

SPK OBG S.R.L.

Bilancio di esercizio al 31/12/2023

Dati anagrafici	
Denominazione	SPK OBG S.R.L.
Sede	VIA V. ALFIERI N. 1 31015 CONEGLIANO (TV)
Capitale sociale	10.000
Capitale sociale interamente versato	si
Codice CCIAA	TV
Partita IVA	05294910269
Codice fiscale	05294910269
Numero REA	433672
Forma giuridica	Societa' A Responsabilita' Limitata
Settore di attività prevalente (ATECO)	Attività delle società veicolo (64.99.40)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

	31/12/2023	31/12/2022
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	1.360	1.813
II - Immobilizzazioni materiali		
III - Immobilizzazioni finanziarie		
Totale immobilizzazioni (B)	1.360	1.813
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita		
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.321	9.119
esigibili oltre l'esercizio successivo		
imposte anticipate		
Totale crediti	10.321	9.119
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
IV - Disponibilità liquide	25.571	42.005
Totale attivo circolante (C)	35.892	51.124
D) Ratei e risconti	9.694	8.794
Totale attivo	46.946	61.731
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	10.000	10.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni		
III - Riserve di rivalutazione		
IV - Riserva legale		
V - Riserve statutarie		
VI - Altre riserve	0	1
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	0	0
Perdita ripianata nell'esercizio		
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
Totale patrimonio netto	10.000	10.001
B) Fondi per rischi e oneri		
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	31.281	46.446
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti	31.281	46.446
E) Ratei e risconti	5.665	5.284
Totale passivo	46.946	61.731

	31/12/2023	31/12/2022
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	0
2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione		
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio		
altri	91.301	93.349
Totale altri ricavi e proventi	91.301	93.349
Totale valore della produzione	91.301	93.349
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
7) per servizi	86.418	82.316
8) per godimento di beni di terzi		
9) per il personale		
a) salari e stipendi		
b) oneri sociali	1.280	845
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale		
c) trattamento di fine rapporto		
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi		
Totale costi per il personale	1.280	845
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	453	453
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	453	453
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali		
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
Totale ammortamenti e svalutazioni	453	453
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
12) accantonamenti per rischi		
13) altri accantonamenti		
14) oneri diversi di gestione	525	1.162
Totale costi della produzione	88.676	84.776
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	2.625	8.573
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		

Totale proventi da partecipazioni		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b), c) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni e da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	1.335	111
Totale proventi diversi dai precedenti	1.335	111
Totale altri proventi finanziari	1.335	111
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese controllanti		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	3	
Totale interessi e altri oneri finanziari	3	
17-bis) utili e perdite su cambi		
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	1.332	111
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale rivalutazioni		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale svalutazioni		
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)		
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	3.957	8.684
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		

imposte correnti	2.995	8.684
imposte relative a esercizi precedenti	962	
imposte differite e anticipate		
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	3.957	8.684
21) Utile (perdita) dell'esercizio	0	0

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2023

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 31/12/2023.

Il Bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Attività della Società

La Società è stata costituita in data 10/01/2022 ai sensi della Legge n. 130 del 30 aprile 1999 che ha disciplinato in Italia la realizzazione delle operazioni di cartolarizzazione.

Il D. Lgs. n. 141 del 2010, così come successivamente modificato, dispone che le società veicolo per la cartolarizzazione si costituiscono in forma di società di capitali.

In ossequio allo Statuto e alle previsioni della legge citata, la Società ha come oggetto esclusivo l'acquisto a titolo oneroso nell'ambito di una o più operazioni di emissione (per tali intendendosi sia singole operazioni di emissione sia programmi di emissione) di obbligazioni bancarie garantite realizzate ai sensi del Titolo I-bis della Legge 30 aprile 1999, n. 130 (in breve anche solo la "**Legge 130/99**") - così come introdotto dal Decreto Legislativo del 05 novembre 2021, n.190 che, tra altri, ha abrogato il previgente art. 7-bis della Legge 130/99 di:

(a) attività ammissibili ai sensi dell'articolo 129, paragrafo 1, del regolamento (UE) n. 575/2013, come modificato dal regolamento (UE) n. 2160/2019, a condizione che la banca emittente rispetti gli obblighi previsti all'articolo 129, paragrafi da 1-bis a 3, di tale regolamento;

(b) attività liquide previste all'articolo 7-duodecies;

mediante l'assunzione di finanziamenti concessi o garantiti dalle Banche, nonché la prestazione di garanzia per le obbligazioni emesse dalle medesime Banche ovvero da altre banche.

La Società svolgerà le attività sopra indicate secondo i termini, le modalità e le condizioni previste dalla normativa applicabile alle emissioni di obbligazioni bancarie garantite ai sensi Titolo I-bis della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, sue successive modifiche ed integrazioni e relative disposizioni di attuazione.

In conformità alle predette disposizioni di legge ed ai sensi dell'articolo 1180 del codice civile, i crediti acquistati dalla Società, unitamente ai relativi elementi accessori, inclusi nel patrimonio separato e le somme corrisposte dai relativi debitori, il diritto di credito connesso ai contratti di assicurazione contro il rischio danni ai sensi dell'articolo 7-novies, comma 2, lettera a), nonché ogni altro credito maturato dalla società cessionaria nel contesto dell'operazione di cui all'articolo 7-sexies, sono destinati al soddisfacimento dei diritti dei portatori delle obbligazioni bancarie garantite di cui al comma 2 dell'art. 7-octies della Legge 130/99 ed emesse nel contesto delle operazioni di emissione cui la Società partecipi e a beneficio dei quali la Società abbia prestato garanzia, delle controparti dei contratti derivati con finalità di copertura dei rischi insiti nelle attività incluse nel patrimonio separato, inclusi quelli indicati all'articolo 7-decies, e degli altri contratti accessori, nonché al pagamento degli altri costi dell'operazione, in via prioritaria rispetto al rimborso dei finanziamenti concessi o garantiti anche dalle banche cedenti ai sensi dell'articolo 7-sexies, lettera b).

Gli attivi idonei acquistati dalla Società nell'ambito di ciascuna operazione o programma di emissione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società e da quelli relativi alle altre operazioni o programmi di emissione, sul quale non sono ammesse azioni da parte di creditori diversi dai portatori delle obbligazioni bancarie garantite emesse e dagli ulteriori creditori di cui al periodo precedente.

Nei limiti consentiti dalle disposizioni della Legge 130/99, sue successive modifiche ed integrazioni e dalle relative disposizioni attuative, la Società può, inoltre, compiere le operazioni accessorie da stipularsi per la prestazione delle garanzie e per il buon fine delle operazioni di emissione di obbligazioni bancarie garantite cui partecipi, ivi inclusa l'assunzione di finanziamenti concessi o garantiti dalla banca emittente ai fini di liquidità, nonché compiere operazioni di reinvestimento in attivi idonei e in altre attività finanziarie dei fondi derivanti dalla gestione delle attività acquistate ai sensi del proprio oggetto sociale e non immediatamente impiegati per il soddisfacimento dei diritti dei portatori delle obbligazioni bancarie garantite e per il pagamento dei costi dell'operazione.

Nell'ambito delle operazioni di emissione di obbligazioni bancarie garantite cui partecipi, nel rispetto delle previsioni della Legge 130/99, sue successive modifiche ed integrazioni e delle disposizioni di attuazione, la Società potrà

incaricare soggetti terzi sia per la riscossione dei crediti acquistati che per la prestazione dei servizi di cassa e di pagamento comunque funzionali alla gestione dei medesimi crediti acquistati e compiere altresì ogni altra attività consentita dal Titolo 1-bis della Legge 130/1999, sue successive modifiche ed integrazioni e delle relative disposizioni di attuazione.

Principi di redazione

In ossequio a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 3 della L.130/1999, che prevede che i crediti relativi a ciascuna operazione, i relativi incassi e le attività finanziarie acquistate con i medesimi costituiscano patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società e da quello relativo alle altre operazioni, le risultanze contabili inerenti la gestione societaria sono oggetto di rappresentazione distinta rispetto a quelle inerenti il patrimonio separato (espressione dell'operazione di cartolarizzazione); la struttura del presente fascicolo rispecchia tale separatezza, rappresentando negli schemi di bilancio la situazione patrimoniale ed economica relativa alla gestione societaria e in un prospetto allegato il risultato dell'operazione di cartolarizzazione per l'esercizio 2023.

Il Bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, limitato alla rappresentazione della sola gestione societaria, è quindi quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile.

La Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del Bilancio e contiene in particolare un apposito Allegato contenente le informazioni relative alla Gestione Cartolarizzata.

Si precisa che il ricorso alle disposizioni del Codice civile per la rappresentazione della gestione societaria discende dall'esclusione delle società veicolo per la cartolarizzazione ex legge 130/99 dai soggetti qualificabili come intermediari finanziari non bancari, a seguito del compimento della Riforma del Titolo V, operata dal D. Lgs. 141/2010 e successivi decreti correttivi, i cui effetti sono stati tradotti sul piano contabile dal sopra citato D. Lgs. 136/15.

Con riferimento al patrimonio cartolarizzato, rappresentato separatamente rispetto a quello societario, esso è stato esposto in continuità rispetto a quanto previsto dal Provvedimento di Banca d'Italia del 29 marzo 2000, secondo il

quale le attività finanziarie acquistate e le altre operazioni compiute nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione sono rappresentate in apposito Prospetto/appositi Prospetti e descritte in apposito Allegato/appositi Allegati della Nota Integrativa e non formano parte degli Schemi di Bilancio. Tale Allegato deve essere considerato come parte integrante del presente Bilancio.

Si precisa che tale esposizione è stata operata nonostante il provvedimento sia decaduto a seguito dell'abrogazione, operata dal D. Lgs. 136/15, del D. Lgs. 87/92, di cui era diretta promanazione, e sebbene tale segregazione non risulti disciplinata da alcuna disposizione del Codice Civile.

In attesa dell'emanazione di una nuova fonte normativa che disciplini, in sostituzione della precedente, la materia bilancistica delle società veicolo per la cartolarizzazione, la Società ha operato le scelte sopra descritte in quanto più aderenti alle previsioni normative vigenti e nel contempo idonee al fine di fornire un'informazione sulla situazione patrimoniale-finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari della Società, che sia di utilità per gli utilizzatori del Bilancio, per assumere decisioni di carattere economico e che risulti allo stesso tempo rilevante, attendibile, comparabile e comprensibile sia con riguardo alla gestione societaria che con riguardo al patrimonio separato.

Tali scelte si fondano anche sul rispetto del principio generale di continuità nella rappresentazione dei fatti di gestione a vantaggio della comprensibilità del Bilancio, ed hanno peraltro considerato che il tema del trattamento contabile delle attività finanziarie e/o di gruppi di attività finanziarie e di passività finanziarie sorte nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione è tuttora oggetto di approfondimento da parte degli organismi preposti all'interpretazione degli statuiti principi contabili.

Si segnala che, ricorrendo i presupposti di cui all'art. 2435-bis, c. 1, del Codice Civile, il Bilancio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni dettate dal predetto articolo.

Ai sensi dell'articolo 2435-bis del Codice Civile, le società che redigono il bilancio in forma abbreviata sono esonerate dal redigere il rendiconto finanziario e usufruiscono di semplificazioni nel redigere lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa.

In particolare, come previsto dallo stesso art. 2435-bis riportando la Nota Integrativa le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 C.C. non si è provveduto a redigere la Relazione sulla gestione.

Si segnala che in data 4 settembre 2015 è stato pubblicato il D. Lgs. 139/2015, avente efficacia a partire dai bilanci degli esercizi decorrenti dal primo gennaio 2016, ai sensi del quale sono state introdotte importanti modifiche ai criteri di valutazione di alcune poste di Bilancio delle società tenute a seguire le regole contabili dettate dal Codice Civile e dai principi contabili italiani.

Si rileva che in attesa di un espresso chiarimento normativo in merito all'applicabilità di tali modifiche ai patrimoni separati delle società veicolo per la cartolarizzazione, la Società ha deciso di mantenere invariati, in ossequio al principio di continuità, i criteri di valutazione afferenti alle poste del prospetto informativo, che vengono più diffusamente illustrati nell'Allegato alla Nota Integrativa, al paragrafo "Informazioni relative al Prospetto Riassuntivo", cui si rinvia.

Il Bilancio d'esercizio, così come la presente Nota Integrativa, sono stati redatti in unità di euro. La valutazione delle voci di Bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c. 1 punto 1-bis c.c., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Nella redazione del Bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Nella fase di predisposizione del Bilancio è stata effettuata una valutazione dell'esistenza dei presupposti relativi alla capacità della Società di operare come un'entità in funzionamento con un orizzonte temporale di almeno dodici mesi dopo la data di riferimento del Bilancio. Per esprimere tale valutazione si è tenuto conto di tutte le informazioni disponibili e della specifica attività svolta dalla Società il cui oggetto esclusivo, nel rispetto della legge n. 130 del 30 aprile 1999, è la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione.

Di conseguenza il presente Bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività, non sussistendo eventi o condizioni che possano comportare l'insorgere di dubbi sulle capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Criteri di valutazione applicati

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento aventi utilità pluriennale sono ammortizzati in un periodo di cinque anni, con ammortamento a quote costanti.

Crediti

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in Bilancio secondo il valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2435-bis del Codice Civile, che prevede la deroga all'applicazione dell'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile, in merito all'iscrizione dei crediti al costo ammortizzato.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato, laddove necessario, mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

Patrimonio netto

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio al valore nominale secondo quanto previsto dall'art. 2435-bis del Codice Civile, in deroga al criterio di rilevazione al costo ammortizzato, previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile.

Ratei e risconti

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando ove necessario, le opportune variazioni.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

Riconoscimento ricavi

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

Essi si riferiscono principalmente alla forma di reintegro che la gestione societaria ha diritto di maturare nei confronti del patrimonio separato a seguito del sostenimento dei propri costi di esistenza.

Costi della Produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Altre informazioni

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Con riferimento alla Società si precisa che la Società a far data dal 01/01/2023 partecipa al Gruppo IVA CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO.

Alla fine dell'anno l'attività economica mondiale si è ulteriormente indebolita. La produzione manifatturiera ha continuato a ristagnare e la dinamica dei servizi ha perso vigore. Negli Stati Uniti, dopo la forte espansione dei

consumi nel terzo trimestre, sono emersi alcuni segnali di rallentamento dell'attività; in Cina il protrarsi della crisi del settore immobiliare sta frenando la crescita, che rimane ben al di sotto del periodo pre-pandemico.

La stagnazione nell'area dell'euro è proseguita nel corso del 2023. La persistente debolezza del ciclo manifatturiero e delle costruzioni si sta progressivamente allargando anche al comparto dei servizi.

L'inflazione ha evidenziato un progressivo e significativo rallentamento: ad ottobre 2023 è scesa al 2,9% (9,2% a dicembre 2022), riflettendo il forte rallentamento dei prezzi dei beni energetici.

La Banca centrale europea ha lasciato invariati i tassi di interesse ufficiali, ritenendo che i loro attuali livelli, se mantenuti per un periodo sufficientemente lungo, forniranno un contributo sostanziale al ritorno dell'inflazione all'obiettivo del 2 per cento nel medio termine.

In Italia il prodotto interno lordo è aumentato in misura marginale nel terzo trimestre; secondo le indicazioni dei modelli di Banca d'Italia la crescita è rimasta pressoché nulla anche negli ultimi mesi del 2023, frenata dalla restrizione monetaria, dai prezzi energetici ancora elevati e dalla debolezza della domanda estera.

Le informazioni preliminari disponibili segnalano per il 2023 una riduzione sia del disavanzo sia dell'incidenza del debito sul prodotto rispetto all'anno precedente. A dicembre è stata approvata la manovra di bilancio per il prossimo triennio, che nelle valutazioni ufficiali accresce l'indebitamento netto del 2024 di 0,7 punti percentuali del PIL nel confronto con il quadro a legislazione vigente. Il Consiglio della UE ha approvato la proposta di riforma complessiva del PNRR.

Le condizioni dei mercati finanziari italiani sono divenute sensibilmente più distese dalla fine dell'anno, beneficiando del miglioramento della fiducia degli investitori, in gran parte indotto da attese di un orientamento meno restrittivo della politica monetaria da parte delle principali banche centrali. Il differenziale di rendimento tra i titoli di Stato decennali italiani e i corrispondenti titoli tedeschi è sceso in misura marcata.

Sulla base di prime stime dell'ABI il totale prestiti a residenti in Italia (settore privato più Amministrazioni pubbliche al netto dei pronti contro termine con controparti centrali) a dicembre 2023 si è collocato a 1.669,6 miliardi di euro, con una variazione annua pari a -3,9%.

I prestiti a residenti in Italia nel settore privato sono risultati, nel mese di dicembre 2023, in calo del 3,2% rispetto ad un anno prima.

I prestiti a famiglie e società non finanziarie sono pari a 1.196 miliardi di euro sempre nel mese di dicembre 2023 con una variazione annua pari a -2.2% calcolata includendo i prestiti non rilevati nei bilanci bancari in quanto

cartolarizzati e al netto delle variazioni delle consistenze non connesse con transazioni (ad esempio, variazioni dovute a fluttuazioni del cambio, ad aggiustamenti di valore o a riclassificazioni).

I prestiti a residenti in Italia al settore privato sono risultati, nello stesso mese, pari a 1.428 miliardi di euro in calo del 3,2% rispetto ad un anno prima.

Con riferimento al patrimonio separato si riferisce che l'operazione di cartolarizzazione in essere si è svolta regolarmente.

Si segnala che in data 9 novembre 2023 Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A e Banca di Cividale S.p.A. hanno ceduto pro soluto ed in blocco, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli artt. 1 e 4 della legge n. 130 del 30 aprile 1999 un portafoglio di crediti pecuniari e relativi diritti accessori, classificati come in bonis . Per i dettagli si rimanda all' Allegato di Bilancio che si precisa essere Parte Integrante dal presente Bilancio.

Nota integrativa, attivo

Le poste dell'Attivo sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali; nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Immobilizzazioni

Si compongono unicamente di Costi di impianto ed ampliamento.

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di Stato Patrimoniale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono ammortizzati in un periodo di cinque anni, con ammortamento a quote costanti.

Movimenti delle immobilizzazioni

La composizione e i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio				

Costo	1.813			1.813
Rivalutazioni				
Ammortamenti (Fondo ammortamento)				
Svalutazioni				
Valore di bilancio	1.813			1.813
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni				
Riclassifiche (del valore di bilancio)				
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)				
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio				
Ammortamento dell'esercizio	453			453
Svalutazioni effettuate nell'esercizio				
Altre variazioni				
Totale variazioni	(453)			(453)
Valore di fine esercizio				
Costo	1.360			1.360
Rivalutazioni				
Ammortamenti (Fondo ammortamento)				
Svalutazioni				
Valore di bilancio	1.360			1.360

Attivo circolante

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del Codice Civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di Bilancio.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in Bilancio secondo il valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2435-bis del Codice civile, che prevede la deroga all'applicazione dell'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice civile, in merito all'iscrizione dei crediti al costo ammortizzato.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato, laddove necessario, mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

Di seguito viene evidenziato il saldo dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, comma 4 e 6 del Codice civile).

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
10.321	9.119	1.202

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

Di seguito si evidenzia la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, comma 4 e 6 del Codice Civile).

I "Crediti Tributarî" si riferiscono alle ritenute operate sugli interessi attivi maturati sul conto corrente della gestione ordinaria.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo						

circolante						
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	2	9.723	9.725	9.725		
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante						
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	9.117	(8.521)	596	596		
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	9.119	1.202	10.321	10.321		

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate secondo i seguenti criteri:

- i depositi bancari, i depositi postali e gli assegni (di conto corrente, circolari e assimilati), costituendo crediti, sono valutati al presumibile valore di realizzo. Tale valore, normalmente, coincide col valore nominale, mentre nelle situazioni di difficile esigibilità è esposto lo stimato valore netto di realizzo;
- il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale;
- le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	42.005	(16.434)	25.571
Assegni			
Denaro e altri valori in cassa			
Totale disponibilità liquide	42.005	(16.434)	25.571

Il saldo come sopra dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a due esercizi.

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
9.694	8.794	900

I "Ratei attivi" includono il rateo della "Corporate Servicer fee", la commissione che la gestione societaria incassa periodicamente dal patrimonio separato della cartolarizzazione per il servizio di gestione amministrativa e societaria del veicolo in corso di maturazione al 31/12/2023, ai sensi del contratto di Servizi Amministrativi.

I "Risconti attivi" includono il risconto delle spese di "Gestione societaria stichting" di competenza dell'Esercizio successivo.

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	5.284	3.510	8.794
Variazione nell'esercizio	381	519	900
Valore di fine esercizio	5.665	4.029	9.694

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto e del passivo dello Stato Patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali; nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari ad euro 10.000.

Le voci sono espresse in Bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono espresse le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in Bilancio.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato di esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	10.000							10.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni								
Riserve di rivalutazione								
Riserva legale								
Riserve statutarie								
Riserva straordinaria								
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile								
Riserva azioni o quote della società controllante								
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni								
Versamenti in conto aumento di capitale								
Versamenti in conto futuro aumento di capitale								
Versamenti in conto capitale								
Versamenti a copertura perdite								
Riserva da riduzione capitale sociale								
Riserva avanzo di								

fusione								
Riserva per utili su cambi non realizzati								
Riserva da conguaglio utili in corso								
Varie altre riserve	1		(1)					
Totale altre riserve	1		(1)					
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi								
Utili (perdite) portati a nuovo								
Utile (perdita) dell'esercizio							0	
Perdita ripianata nell'esercizio								
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio								
Totale patrimonio netto	10.001		(1)				0	10.000

Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio al valore nominale secondo quanto previsto dall'art. 2435-bis del Codice civile, in deroga al criterio di rilevazione al costo ammortizzato, previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice civile.

Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni						
Obbligazioni convertibili						
Debiti verso soci per finanziamenti						
Debiti verso banche						
Debiti verso altri finanziatori						
Acconti						
Debiti verso fornitori	34.405	(11.204)	23.201	23.201		
Debiti rappresentati da titoli di credito						
Debiti verso imprese controllate						
Debiti verso imprese collegate						
Debiti verso controllanti						
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti						
Debiti tributari	10.774	(4.614)	6.160	6.160		
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.268	652	1.920	1.920		
Altri debiti						
Totale debiti	46.446	(15.165)	31.281	31.281		

I "Debiti verso fornitori" fanno riferimento a fatture per prestazioni di servizi relative al 2023 (i) pervenute e non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio e (ii) non ancora pervenute alla data di chiusura del Bilancio.

I "Debiti tributari" fanno riferimento agli accantonamenti IRES calcolati applicando l'aliquota del 24,00%, mentre per gli accantonamenti IRAP l'aliquota applicata invece è pari al 3,90%.

I "Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale" fanno riferimento ai contributi INPS maturati dagli amministratori nel cedolino del mese di dicembre 2023.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in Bilancio.

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	5.284		5.284
Variatione nell'esercizio	381		381
Valore di fine esercizio	5.665		5.665

I "Ratei passivi" sono originati dal costo per la gestione amministrativa/societaria del veicolo per la cartolarizzazione calcolato da contratto su base annua, in corso di maturazione al 31/12/2023, per il quale il fornitore provvederà all'emissione della fattura nel prossimo Esercizio.

Nota integrativa, conto economico

Il Conto Economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in Bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del Codice Civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

Considerata la natura propria della Società, che è costituita appositamente per realizzare operazioni di cartolarizzazione, la gestione caratteristica è dedicata alla sussistenza della Società realizzata mediante il sostenimento dei costi di esistenza e all'applicazione della previsione contrattuale che consente il riaddebito degli stessi al patrimonio cartolarizzato.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria. La Società non svolge attività accessoria.

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

Non sono presenti elementi di ricavo o di costo di entità eccezionale.

Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Nel conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive e passive, in quanto non esistono differenze temporanee tra onere fiscale da Bilancio ed onere fiscale teorico.

Le singole voci che compongono il totale dei costi della produzione alla data di chiusura del presente esercizio, sono così formate:

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
88.676	84.776	3.900

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci			
Servizi	86.418	82.316	4.102
Godimento di beni di terzi			
Salari e stipendi			
Oneri sociali	1.280	845	435
Trattamento di fine rapporto			
Trattamento quiescenza e simili			
Altri costi del personale			
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	453	453	
Ammortamento immobilizzazioni materiali			
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante			
Variazione rimanenze materie prime			
Accantonamento per rischi			
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	525	1.162	(637)
Totale	88.676	84.776	3.900

Le voci costi per "Servizi" include principalmente i costi per la revisione del bilancio per Euro 33.550, la gestione amministrativa e contabile del veicolo per Euro 19.291, la gestione societaria per Euro 19.557, i compensi degli amministratori per Euro 7.319 e altri costi legati alla gestione societaria.

La voce "Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali" fa riferimento all'ammortamento delle spese notarili sostenute in fase di costituzione.

La voce "Oneri diversi di gestione" fa riferimento ad imposte di bollo, registro, tasse di concessione governativa e diritti camerali.

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal Codice Civile.

Dati sull'occupazione

La Società nel presente esercizio non ha avuto personale alle proprie dipendenze.

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

La Società non ha dipendenti ed è presente un Consiglio di Amministrazione.

Per l'esercizio 2023, l'Assemblea dei Soci ha deliberato i seguenti compensi:

al Presidente del Consiglio di Amministrazione Armin Weissenegger un compenso pari ad Euro 5.000,00

al Consigliere delegato Paolo Gabriele è stato attribuito un compenso pari ad Euro 3.000,00

al Consigliere Mario Cappelletti è stato attribuito un compenso pari ad Euro 3.000,00

Nel Prospetto seguente è esposto l'ammontare totale dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	11.000	

Anticipazioni		
Crediti		
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate		

Si precisa che non vi sono crediti, né sono state rilasciate garanzie a favore dell'organo amministrativo.

Il dato riportato in tabella esprime l'ammontare dei compensi senza includere la componente di spese e/o IVA, ove applicabili.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Ai sensi dell'articolo 2427 n. 20 si forniscono le seguenti informazioni per ciascun patrimonio destinato a uno specifico affare.

Scopo specifico della Società è la realizzazione di operazioni di cartolarizzazione, che come evidenziato nella Nota Integrativa, parte iniziale, sono rappresentate secondo le modalità previste da previgenti disposizioni appositamente emesse da Banca d'Italia nel Allegato alla presente Nota Integrativa, cui si rinvia e che qui si elencano:

Allegato 1.

Si segnala che l'Allegato è da considerare Parte Integrante dal presente Bilancio.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Con riferimento al patrimonio societario non sono state poste in essere operazioni con parti correlate, ad eccezione di quanto indicato nella sezione Compensi Amministratori (Altre informazioni) della Nota Integrativa a cui si rinvia.

Con riferimento all'operazione di covered bond, si rimanda al paragrafo L.3 della Nota Integrativa ove è riportato l'elenco completo dei soggetti coinvolti.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si comunica che, successivamente al 31/12/2023 e fino alla data di approvazione del presente bilancio, non si sono verificati fatti aziendali tali da avere impatti rilevanti sui dati patrimoniali ed economici ivi rappresentati (OIC 29).

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Si rende noto che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A..

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta Società che esercita la direzione e coordinamento (articolo 2497-bis, quarto comma, C.c.). Segnaliamo, peraltro, che la società Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. redige il bilancio consolidato.

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2022	31/12/2021
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	498.974.047	370.613.149
C) Attivo circolante	11.798.994.755	10.940.511.576
D) Ratei e risconti attivi	0	0
Totale attivo	12.297.968.802	11.311.124.725
A) Patrimonio netto		
Capitale sociale	469.330.500	469.330.500
Riserve	322.166.778	275.923.649
Utile (perdita) dell'esercizio	74.683.101	71.318.999
Totale patrimonio netto	866.180.379	816.573.148
B) Fondi per rischi e oneri	82.059.672	66.121.471
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	644.484	652.409
D) Debiti	11.349.084.267	10.427.777.697
E) Ratei e risconti passivi	0	0
Totale passivo	12.297.968.802	11.311.124.725

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2022	31/12/2021
A) Valore della produzione	0	0
B) Costi della produzione	205.058.796	168.250.549
C) Proventi e oneri finanziari	306.336.331	281.478.904
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	5.025.929	(12.821.368)
Imposte sul reddito dell'esercizio	31.620.363	29.087.988
Utile (perdita) dell'esercizio	74.683.101	71.318.999

Nota integrativa, parte finale

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente Bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di Bilancio al 31/12/2023 che chiude in pareggio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto Armin Weissenegger ai sensi dell'art. 47 del d.p.r. n. 445/2000, dichiara che il documento informatico in formato Xbrl contenente lo stato patrimoniale, il conto economico, e la nota integrativa sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.

Conegliano, 13/03/2024

SPK OBG S.R.L.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Consigliere Delegato
Armin Weissenegger

Armin

Weissenegger

Firmato digitalmente da
Armin Weissenegger
Data: 2024.03.18 08:50:06
+01'00'

ALLEGATO 1

Informazioni relative all'operazione di covered bond**D. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI**

Alla data di chiusura del bilancio la Società non ha rilasciato garanzie a favore di terzi e non risultano in essere impegni, al di fuori di quelli previsti e regolati espressamente dalla contrattualistica relativa all'operazione ed afferente relativo "patrimonio separato".

L. OBBLIGAZIONI BANCARIE GARANTITE ("COVERED BOND")

Di seguito si riporta il dettaglio del portafoglio iniziale e le provviste ottenute per l'acquisto dello stesso in forma di finanziamenti subordinati ottenuti dalla banca cedente.

Importo dei crediti acquistati:**I CESSIONE DATA 10/05/2022**

➤ Valore nominale dei crediti alla data di valutazione:	447.898.957
➤ Prezzo di cessione (comprensivo del rateo interessi in corso di formazione):	444.478.391

II CESSIONE DATA 09/11/2023

➤ Valore nominale dei crediti alla data di valutazione:	399.800.353
➤ Prezzo di cessione (comprensivo del rateo interessi in corso di formazione):	397.400.392

I finanziamenti subordinati erogati dalle banche cedenti (Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. e Banca di Cividale S.p.A.) in concomitanza delle date di acquisto dei crediti per un importo pari al prezzo di cessione, sono regolati da interessi da erogarsi ad ogni data di pagamento, pari ad un importo corrispondente alla somma di:

- un ammontare (l'"Interesse Base") calcolato moltiplicando l'importo di ciascun finanziamento subordinato erogato per il tasso applicabile ed i giorni corrispondenti al relativo periodo di maturazione
- un ammontare (il "Premio") pari alla differenza tra i fondi disponibili in conto interessi del garante, derivanti dai crediti incassati ceduti dal cedente, e tutti gli altri importi il cui pagamento sia dovuto in priorità ai sensi dell'ordine di priorità dei pagamenti.

I finanziamenti potranno essere rimborsati a ciascuna data di pagamento in conformità all'ordine di priorità di pagamenti applicabile e nei limiti dei fondi in conto capitale disponibili a condizione che tale pagamento non determini una violazione dei tests contenuti nella contrattualistica.

SITUAZIONE DELL'OPERAZIONE

Struttura, forma e criteri di valutazione utilizzati per la redazione del Prospetto Riassuntivo delle Attività Cartolarizzate e dei Finanziamenti Subordinati

La struttura e la forma del prospetto riassuntivo sono in linea con quelli previsti dal Provvedimento della Banca d'Italia del 29 marzo 2000, "Schemi di bilancio delle Società per la cartolarizzazione dei crediti".

In particolare, si espongono di seguito i criteri di valutazione adottati per le poste più significative.

Si segnala che, in attesa di pronunce ufficiali sul merito, tali criteri non risentono delle modifiche valutative apportate dal D. Lgs. 139/15 ma risultano coerenti con i criteri valutativi applicati nei precedenti esercizi. Gli stessi appaiono infatti i più idonei a riflettere il carattere finanziario della specifica natura della Società e a consentire il raccordo del presente bilancio con la restante informativa finanziaria che la Società è tenuta a produrre.

Le poste collegate ai crediti cartolarizzati corrispondono ai valori desunti dalla contabilità e dal sistema informativo dei Servicers, Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. e Banca di Cividale S.p.A., così come opportunamente comunicati dallo stesso in conformità a quanto previsto dal contratto di Servicing.

Gli importi sono espressi in unità di Euro.

A. Attività cartolarizzate

A.1 Crediti

I crediti sono stati iscritti al valore di cessione e sono rilevati nel corso dell'operazione al netto degli incassi intervenuti nel periodo. Alla data di chiusura il loro valore è eventualmente rettificato in diminuzione per adeguarlo al presumibile valore di realizzo sulla base delle informazioni fornite dai *Servicers*. Comprendono i ratei per interessi attivi maturati per competenza economica ritenuti recuperabili.

B. Impieghi delle disponibilità

B. 3 Liquidità

I saldi attivi dei conti correnti intrattenuti con istituti di credito sono esposti in Bilancio al loro valore nominale corrispondente al valore di presumibile realizzo e comprendono gli interessi maturati alla data del presente Bilancio.

B. 4 Investimenti ed assimilati alla liquidità

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

La voce Investimenti ed Assimilati alla Liquidità comprende gli incassi su crediti già avvenuti alla data di Bilancio, ma non ancora accreditati sui conti correnti della Società.

B.6 Altri Crediti

Gli Altri Crediti comprendono l'anticipazione effettuata alla cosiddetta "gestione ordinaria" per consentire alla stessa il pagamento delle spese di gestione societaria.

Le ritenute d'acconto subite rappresentano le ritenute operate sugli interessi attivi maturati sui conti correnti accesi a favore del patrimonio separato, alla data di Bilancio.

D. Finanziamenti

L'importo è iscritto al valore nominale.

E. Altre passività

I debiti sono iscritti al valore nominale.

I ratei passivi sono stati calcolati in relazione all'effettiva competenza economica e temporale, applicando il principio di correlazione dei costi e ricavi in ragione d'esercizio.

Interessi, commissioni, proventi ed oneri

Costi e ricavi riferibili alle attività acquistate, interessi, commissioni, proventi ed oneri che discendono dall'operazione sono contabilizzati secondo il principio di competenza economica.

Meccanismo di chiusura del patrimonio separato

Dal Prospetto Riassuntivo, tabella L1, si evince che l'esercizio chiude in pareggio, mediante l'attribuzione in toto del margine positivo maturato nel corso dell'esercizio al soggetto che ha concesso il prestito subordinato sotto forma di remunerazione addizionale.

In tal modo emerge che il totale Attivo coincide con il totale Passivo del patrimonio separato.

TOTALE ATTIVITÀ	821.719.512
TOTALE PASSIVITÀ	821.719.512
DIFFERENZA PATRIMONIALE	0
RISULTATI ANNI PRECEDENTI	0
RISULTATO DELL'OPERAZIONE PER L'ESERCIZIO IN CORSO	0

Si rinvia alle pagine seguenti per i commenti alle note di cui al seguente prospetto

PROSPETTO RIASSUNTIVO DELLE ATTIVITA' CARTOLARIZZATE

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO 1 AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

PROSPETTO RIASSUNTIVO		31/12/2023	31/12/2022
A	Attività cartolarizzate	771.306.625	418.138.246
A.1	Crediti	771.306.625	418.138.246
B	Impieghi delle disponib. riv. della gestione dei crediti	50.412.887	12.105.868
B.3	Liquidità	44.713.560	9.250.038
B.4	Investimenti e Liquidità Assimil.	5.483.819	2.848.435
B.6	Altri Crediti	215.508	7.394
D	Finanziamenti ricevuti	(821.615.137)	(430.172.491)
E	Altre passività	(104.374)	(71.622)
E.1	Fornitori servizi cartolarizzazione	(92.775)	(53.848)
E.2	Ratei e Risconti Passivi	(11.139)	(8.658)
E.4	Debiti Diversi	(461)	(9.117)
F	Interessi passivi su titoli emessi	6.597.803	0
G	Commissioni e provvigioni a carico dell'operazione	375.875	248.798
G.1	Per il servizio servicing	263.138	146.673
G.2	Per altri servizi	112.738	102.126
H	Altri Oneri	6.250.600	5.428.790
H.1	Rettifiche di valore sui Crediti	761.457	0
H.2	Interessi Passivi	5.475.026	5.395.299
H.4	Altri Oneri	14.117	33.491
I	Interessi generati dalle attività cartolarizzate	(10.389.232)	(4.898.001)
L	Altri ricavi	(2.835.046)	(779.587)
L.1	Interessi attivi	(803.939)	(29.096)
L.2	Riprese di valore crediti	(2.031.107)	(750.491)

COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DI CUI AL PROSPETTO DELLA PAGINA PRECEDENTE

PROSPETTO - COMPOSIZIONE DELLE VOCI		31/12/2023	31/12/2022
A.1	Crediti	771.306.625	418.138.246
a.	CREDITI QUOTA CAPITALE F.DO SVAL. CREDITI CARTOLARIZZATI	775.414.008	421.173.082
b.	FINANZ	(3.041.814)	(1.766.659)
c.	CREDITI SCADUTO QUOTA INTERESSI	160.378	20.357
d.	CREDITI QUOTA MORA ADEGUAMENTO CREDITI AL COSTO	90	54
e.	AMMORTIZZ.	(1.226.037)	(1.288.588)
B.3	Liquidità	44.713.560	9.250.038
a.	PAYMENT ACCOUNT	5.093	463
b.	COLLECTION ACCOUNT	44.235.308	8.708.359
c.	LIQUIDITY RESERVE ACC CSH	473.160	541.217
B.4	Investimenti e Liquidità Assimil.	5.483.819	2.848.435

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

a.	CREDITI PER INCASSI DA RICEVERE	5.483.819	2.848.435
B.6	Altri Crediti	215.508	7.394
	ERARIO C/RITENUTE INTERESSI ATTIVI		
a.	C/C	215.508	7.394
D	Finanziamenti ricevuti	(821.615.137)	(430.172.491)
a.	DEBITI PER PRESTITO SUBORDINATO	(815.017.334)	(430.172.491)
b.	DEBITI PER INTERESSI VAR. SU PREST. SUB.	(6.597.803)	0
E.1	Fornitori servizi cartolarizzazione	(92.775)	(53.848)
a.	DEBITI V/FORNITORI	(1.299)	(1.299)
b.	FATTURE DA RICEVERE	(91.476)	(52.549)
E.2	Ratei e Risconti Passivi	(11.139)	(8.658)
a.	RATEI PASSIVI	(11.139)	(8.658)
E.4	Debiti Diversi	(461)	(9.117)
a.	ANTICIPI GESTIONE ORDINARIA	(461)	(9.117)
F	Interessi passivi su titoli emessi	6.597.803	0
a.	INTERESSI PASSIVI SU VARIABLE RETURN	6.597.803	0
G.1	Per il servizio servicing	263.138	146.673
a.	SERVIZIO DI SERVICING	263.138	146.673
G.2	Commissioni per altri servizi	112.738	102.126
G.2a	CORPORATE EXPENSES	91.301	93.349
G.2b	SPESE ON-GOING	21.437	8.776
H.1	Rettifiche di valore sui Crediti	761.457	0
a.	SVALUTAZIONE CREDITI GENERICA	761.457	0
H.2	Interessi Passivi	5.475.026	5.395.299
a.	INTER. PASS. SU FINANZIAMENTI	5.475.026	5.395.299
H.4	Altri Oneri	14.117	33.491
a.	ONERI E SPESE BANCARIE	0	1.272
b.	SPESE LEGALI - NOTARILI NON CAPITALIZZAB	0	601
c.	SPESE UP-FRONT	0	23.252
d.	SPESE DI PUBBLICAZIONE	10.457	7.184
e.	ABBUONI ATTIVI/PASSIVI	0	0
f.	SPESE VARIE	3.660	483
g.	PREMI ASSICURATIVI	0	698
I	Interessi generati dalle attività cartolarizzate	(10.389.232)	(4.898.001)
a.	INTERESSI ATTIVI CREDITI CARTOLARIZZATI	(10.386.391)	(4.897.311)
b.	INTERESSI ATTIVI MORA CREDITI CARTOLARIZ	(2.841)	(690)
L.1	Interessi attivi	(803.939)	(29.096)
a.	INTERESSI ATTIVI C/C	(803.939)	(29.096)
L.2	Riprese di valore crediti	(2.031.107)	(750.491)
a.	RIPRESE DI VALORE SUI CREDITI	(713.850)	(606.989)
b.	VARIAZIONE COSTO AMMORTIZZATO	(1.317.256)	(143.502)

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

L.2 DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE E DELL'ANDAMENTO DELLA STESSA

Data dell'operazione

L'operazione si è perfezionata mediante la stipula del contratto di cessione dei crediti in data 10 maggio 2022.

Tale contratto disciplina la cessione del portafoglio iniziale dei crediti e le cessioni successive che si inseriranno in un unico programma di emissione di obbligazioni bancarie garantite emesse da Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., nel contesto del quale la Società agisce in qualità di Garante attraverso la concessione a favore dei portatori delle obbligazioni bancarie garantite di una garanzia a prima richiesta, irrevocabile, incondizionata e autonoma.

L'acquisto da parte del Garante dei crediti compresi nel primo portafoglio è stato finanziato tramite un finanziamento subordinato di importo pari al prezzo di cessione.

- Data del contratto di Cessione Iniziale (efficacia giuridica): 10 maggio 2022
- Data di efficacia economica della Cessione Iniziale: 1 maggio 2022
- Data di valutazione: 1 maggio 2022
- Data di erogazione dei finanziamenti: 10 maggio 2022
- Data di emissione della prima serie di obbligazioni bancarie garantite 8 giugno 2022
- Data di firma della garanzia sulle obbligazioni bancarie garantite 1 giugno 2022

Cedente

- Ragione/Denominazione Sociale: Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
- Forma giuridica: Società per azioni
- Sede Sociale: Via Cassa di Risparmio 12
39100 Bolzano
- Codice fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese: 00152980215
- Iscrizione Albo banche: 5173

Crediti oggetto di cessione

Il Cedente ha ceduto pro soluto, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli artt. 1 e 4 della legge n. 130 del 30 aprile 1999 un portafoglio di crediti, individuabili in blocco derivanti da mutui,

garantiti da garanzie reali.

- Valore nominale dei crediti alla data di valutazione: 447.898.957
- Prezzo di cessione (comprensivo del rateo interessi in corso di formazione): 444.478.391
- Tipologia di attivo
Il portafoglio risulta composto da crediti derivanti da mutui garantiti da ipoteca su immobili con destinazione residenziale.
- Natura dei crediti acquistati:
Le caratteristiche dei crediti acquistati sono state dettagliatamente pubblicate in Gazzetta Ufficiale parte II n. 56 del 14/05/2022, allo scopo, anche, di notificare l'avvenuta cessione ai debitori.
- Qualità dei crediti acquistati:
Al momento della cessione i crediti erano classificati come in bonis in base ai criteri applicati dal Cedente in osservanza della normativa emanata dalla Banca d'Italia.

In data 9 novembre 2023 Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. e Banca di Cividale S.p.A. hanno ceduto pro soluto ed in blocco, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli artt. 1 e 4 della legge n. 130 del 30 aprile 1999, un portafoglio di crediti pecuniari e relativi diritti accessori, classificati come in bonis ai sensi delle Istruzioni di Vigilanza per le Banche, derivanti da contratti di mutuo fondiario e/o ipotecario residenziale, stipulati dai cedenti in favore di persone fisiche e imprese.

Nuovo Cedente

Ragione/Denominazione Sociale: Banca di Cividale S.p.A.
 Forma giuridica: Società per azioni
 Sede Sociale: Via sen. Guglielmo Pelizzo

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

Codice fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese:

8-1, 33043 Cividale del
Friuli

Iscrizione Albo banche:

00249360306

5758

Crediti oggetto di cessione

I cedenti hanno ceduto pro soluto, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli artt. 1 e 4 della legge n. 130 del 30 aprile 1999 un portafoglio di crediti, individuabili in blocco derivanti da mutui, garantiti da garanzie reali.

- Valore nominale dei crediti alla data di valutazione: 399.800.353
- Prezzo di cessione (comprensivo del rateo interessi in corso di formazione): 397.400.392
- Tipologia di attivo

Il portafoglio risulta composto da crediti derivanti da mutui garantiti da ipoteca su immobili con destinazione residenziale.
- Natura dei crediti acquistati:

Le caratteristiche dei crediti acquistati sono state dettagliatamente pubblicate in Gazzetta Ufficiale parte II n. 136 del 18/11/2023, allo scopo, anche, di notificare l'avvenuta cessione ai debitori.
- Qualità dei crediti acquistati:

Al momento della cessione i crediti erano classificati come in bonis in base ai criteri applicati dai cedente in osservanza della normativa emanata dalla Banca d'Italia.

1) Andamento dell'operazione

L'operazione si sta svolgendo regolarmente, non sono emerse irregolarità rispetto a quanto previsto dalla documentazione contrattuale.

2) Informazioni relative alla performance dei crediti

L'operazione prevede il rispetto di specifici indici, diversi dai precedenti, il cui andamento è verificato trimestralmente dall'Asset Monitor dell'operazione, il quale predispose su richiesta dell'emittente delle obbligazioni bancarie garantite trimestralmente un Report che analizza i seguenti parametri:

- Nominal Value Test (test sul valore nominale): il valore nominale complessivo delle attività facenti parte del patrimonio separato deve essere almeno pari al valore nominale dei Covered Bonds in essere;
- Net Present Value Test (test sul valore attuale netto): il valore attuale delle attività facenti parte del patrimonio separato, al netto di tutti i costi dell'operazione gravanti sul Garante, inclusi i costi attesi e gli oneri degli eventuali contratti derivati di copertura dei rischi finanziari stipulati in relazione all'operazione, deve essere almeno pari al valore attuale netto dei Covered Bonds in essere;
- Interest Coverage Test (test sugli interessi generati): gli interessi e gli altri proventi generati dalle attività facenti parte del patrimonio separato, al netto dei costi del Garante, devono essere sufficienti a coprire gli interessi ed i costi dovuti dalla banca emittente sui Covered Bonds in essere, tenuto conto degli eventuali contratti derivati di copertura dei rischi finanziari stipulati in relazione all'operazione;
- Asset Coverage Test (test sull'importo del finanziamento): verifica in maniera dinamica che gli attivi facenti parte del patrimonio separato, ponderati diversamente a seconda della tipologia e qualità siano in grado di garantire il livello minimo di over-collateralizzazione richiesto dalle agenzie di rating.
- Liquidity Buffer Target Amount (test sul requisito di liquidità): verifica in via continuativa, per l'intera durata del Programma, che le attività facenti parte del patrimonio separato comprendano una riserva di liquidità pari almeno al deflusso netto cumulativo massimo di liquidità dei successivi centottanta giorni;
- Minimum OC Requirement (livello minimo di overcollateralizzazione): verifica che sia rispettato un requisito minimo di eccesso di garanzia (overcollateralization) pari al 5% conformemente a quanto disciplinato nell'articolo 129 del Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR").

Si conferma il rispetto dei suddetti indici sino al momento attuale.

3) Altre informazioni relative ad eventi di rilievo

Si segnala che:

- in data 4 ottobre 2023 il nuovo cedente Banca di Cividale S.p.A. ha aderito al Programma;

- in data 4 ottobre 2023 si è proceduto ad un restatement dei contratti del Programma, atto a recepire le modifiche legislative e regolamentari a seguito della pubblicazione da parte della Banca d'Italia, in data 30 marzo 2023, del 42° aggiornamento di Banca d'Italia di cui alla Parte III, Capitolo 3 delle "Disposizioni di vigilanza per le banche" (Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013), come di volta in volta modificato e integrato che attua alcune disposizioni della Legge sulla cartolarizzazione e sui covered bond, come modificata dal decreto legislativo n. 190 del 5 novembre 2021, e l'articolo 129 del Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento ("CRR");
- in data 9 novembre 2023 Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. e Banca di Cividale S.p.A. hanno ceduto pro soluto ed in blocco, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli artt. 1 e 4 della legge n. 130 del 30 aprile 1999, un portafoglio di crediti per un corrispettivo complessivo pari ad Euro 397.400.391,99 e hanno reso disponibile alla Società un finanziamento subordinato per un importo pari al corrispettivo complessivo del portafoglio.

L.3 INDICAZIONE DEI SOGGETTI COINVOLTI

Emittente delle OBG	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
Garante delle OBG	SPK OBG S.r.l.
Cedente	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. Banca di Cividale S.p.A.
Master Servicer	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
Servicer	Banca di Cividale S.p.A.
Finanziatore Subordinato	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. Banca di Cividale S.p.A.
Corporate Servicer	Banca Finanziaria Internazionale S.p.A.
Guarantor Calculation Agent	Banca Finanziaria Internazionale S.p.A.
Account Bank	The Bank of New York Mellon
Guarantor Paying Agent	The Bank of New York Mellon
Rappresentante degli Obbligazionisti Bancari Garantiti	Banca Finanziaria Internazionale S.p.A.
Back-Up Servicer Facilitator	Banca Finanziaria Internazionale S.p.A.
Asset Monitor	BDO Italia S.p.A.
Quotaholders	Stichting Cipro Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
Stitching Corporate Services Provider	Wilmington Trust SP Services (London) Limited
Cash Manager	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.
Test Calculation Agent	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

Issuer Paying Agent

Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.

Obblighi dei cedenti

Alla data di cessione la Società, in qualità di Garante e i cedenti hanno stipulato un contratto di garanzia ed indennizzo ai sensi del quale i cedenti hanno prestato determinate dichiarazioni e garanzie in favore del Garante in relazione al portafoglio crediti ceduto e hanno accettato di tenere indenne il Garante relativamente a determinati costi, spese e passività che quest'ultimo dovesse sostenere in relazione all'acquisto e alla proprietà del portafoglio.

Per l'illustrazione degli altri eventuali obblighi dei cedenti e degli altri soggetti coinvolti a vario titolo nell'operazione si rinvia a quanto indicato nel paragrafo L.5 Operazioni finanziarie accessorie.

Rapporti contrattuali posti in essere tra i soggetti coinvolti

L'emittente ha affidato la gestione degli incassi sul portafoglio cartolarizzato a Banca di Cividale S.p.A., in qualità di Servicer e a Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., in qualità di Master Servicer, al quale è demandato ai sensi della Legge 130/99 il compito di monitorare l'operazione affinché questa si svolga in conformità con la legge e con il prospetto informativo.

Gli incassi dei crediti avvengono sul Collection Account intestato al Garante, aperti presso l'Account Bank (The Bank of New York Mellon).

Sulla base della reportistica fornita dal Master Servicer relativa all'andamento dell'operazione e, più in particolare, agli incassi su crediti ed alle altre voci che partecipano alla formazione dei fondi disponibili per il Garante, Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. in qualità di Guarantor Calculation Agent, ripartisce tali fondi ad ogni data di pagamento a titolo di commissioni e spese ai vari soggetti delegati a svolgere specifiche funzioni in capo al patrimonio separato e a titolo di remunerazione dei finanziamenti subordinati. Nel paragrafo successivo L.4) viene fornita una disamina più completa dei fondi disponibili del Garante e dell'ordine di priorità che è tenuto a rispettare per procedere ai pagamenti alle controparti. La gestione dei servizi di natura amministrativa e contabile è stata affidata a Banca Finanziaria Internazionale S.p.A., in qualità di Corporate Servicer.

Il ruolo di Rappresentante dei Portatori delle obbligazioni bancarie garantite è stato assegnato a Banca Finanziaria Internazionale S.p.A..

L.4 CARATTERISTICHE DELLE EMISSIONI

A titolo informativo si riportano le seguenti informazioni relative alle obbligazioni emesse da Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., per le quali il veicolo svolge il ruolo di Garante.

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

Serie	1
Codice ISIN	IT0005497141
Common Code	249033189
Denominazione	100.000 Euro
Data di emissione	8 giugno 2022
Data di scadenza	8 giugno 2028
Scadenza estesa	8 giugno 2029
Valuta	Euro
Importo	300.000.000
Tipo tasso	Fisso
Cedola	0,500%
Legge applicabile	Italiana
Serie	2
Codice ISIN	IT0005571028
Common Code	272857644
Denominazione	100.000 Euro
Data di emissione	28 novembre 2023
Data di scadenza	28 novembre 2027
Scadenza estesa	28 novembre 2028
Valuta	Euro
Importo	250.000.000
Tipo tasso	Fisso
Cedola	3,000 %
Legge applicabile	Italiana

Allocazione dei flussi rivenienti dal portafoglio di crediti

L'allocazione dei flussi di cassa rivenienti dal portafoglio di crediti acquistato segue l'ordine stabilito nell'“Intercreditor Agreement” o Accordo tra i creditori dell'emittente.

I fondi disponibili dall'emittente vengono allocati secondo questo ordine di priorità.

Ordine di priorità relativo all'applicazione dei fondi disponibili in linea interessi:

- pagamento delle spese non pagabili tramite il conto spese
- pagamento delle spese societarie e ripristino della Retention Amount;
- pagamento delle commissioni al Rappresentante degli obbligazionisti e agli Agenti della Società

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

- pagamenti all'eventuale Controparte Swap;
- pagamento del *Required Cash Reserve Amount*;
- allocazione a fondi disponibili in linea capitale di un importo pari ai fondi in linea capitale allocati a fondi disponibili in linea interessi alle precedenti date di pagamento e non ancora rimborsati;
- pagamento ai Finanziatori Subordinati dell'interesse base maturato su ciascun finanziamento;
- dal momento in cui dovesse accadere un *Servicer Termination Event*, pagamento dei fondi disponibili in linea interessi al *Collection Account* fino a che il *Servicer Termination Event* è in essere;
- pagamento alla Controparte Swap di ulteriori importi dovuti;
- pagamento ai Finanziatori Subordinati del premio maturato su ciascun finanziamento.

Ordine di priorità relativo all'applicazione dei fondi disponibili in linea capitale:

- trasferimento di un importo pari all'eventuale *shortfall* che si verifica alla corrente data di pagamento, nel caso in cui i fondi disponibili in linea interessi risultino insufficienti per: il pagamento delle spese societarie, il ripristino della *Retention Amount*, il pagamento delle commissioni al Rappresentante delle obbligazioni bancarie garantite e agli altri Agenti della Società, il pagamento alla controparte swap ed il pagamento del *Required Cash Reserve Amount*, nel rispetto dell'ordine di priorità in linea interessi applicabile;
- pagamento del prezzo di nuovi portafogli di crediti o altri asset;
- eventuali pagamenti in linea capitale dovuti alla controparte swap, rimborso, se richiesto dai finanziatori e a condizione che questo non determini una violazione dei Test condotti dall'Asset Monitor e dal Test Calculation Agent, dei Finanziamenti Subordinati, accantonamento nel *Collection Account* dei fondi inutilizzati ai sensi delle voci più alte in priorità.

L.5 OPERAZIONI FINANZIARIE ACCESSORIE

Si segnala che a partire dalla prima data di pagamento del garante sarà costituita una riserva di cassa, pari alla somma di:

- le spese della Società da pagare alla successiva data di pagamento;
- le commissioni degli Agenti da pagare alla successiva data di pagamento;
- per ciascuna delle obbligazioni bancarie garantite non coperte da Covered Bond Swap, le cedole in maturazione nel trimestre successivo;
- per ciascuna delle obbligazioni bancarie garantite coperte integralmente da Covered Bond Swap, il massimo tra l'importo dello swap che il veicolo deve pagare alla successiva data di pagamento e la cedola in maturazione nel trimestre successivo;

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

- per ciascuna delle obbligazioni bancarie garantite coperte parzialmente da Covered Bond Swap , il massimo tra l'importo dello swap che il veicolo deve pagare alla successiva data di pagamento e la cedola in maturazione nel trimestre successivo per la parte coperta da Covered Bond Swap e la cedola in maturazione nel trimestre successivo per la parte non coperta da Covered Bond Swap ;

- l'eventuale ammontare addizionale su volontà dell'Emittente.

Questa riserva garantisce quindi, anche in caso di default dell'emittente, oltre al pagamento delle spese senior del garante, il pagamento delle cedole sulle obbligazioni bancarie garantite emesse per il trimestre successivo. Tale riserva, ricalcolata ed aggiornata ad ogni data di pagamento della Società, alla chiusura dell'Esercizio risulta pari ad euro 2.384.323.

L.6 FACOLTÀ OPERATIVE DELLA SOCIETÀ CESSIONARIA

La Società, quale cessionario e garante, ha poteri operativi limitati dallo statuto. In particolare, l'articolo 3 stabilisce che:

“La Società ha per oggetto esclusivo l'acquisto a titolo oneroso da banche, nell'ambito di una o più operazioni di emissione (per tali intendendosi sia singole operazioni di emissione sia programmi di emissione) di obbligazioni bancarie garantite realizzate ai sensi dell'art. 7-bis della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 14 dicembre 2006, n. 310 e delle Disposizioni di vigilanza per le banche contenute nella circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013, successive modifiche ed integrazioni e relative disposizioni di attuazione, di:

(i) crediti fondiari e ipotecari, anche individuabili in blocco;

(ii) crediti nei confronti delle pubbliche amministrazioni o garantiti dalle medesime e titoli emessi o garantiti nei medesimi termini, anche individuabili in blocco;

(iii) titoli emessi nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione aventi ad oggetto crediti della medesima natura;

(iv) ulteriori attivi idonei o attivi idonei integrativi che siano consentiti dalla predetta disciplina, mediante l'assunzione di finanziamenti concessi o garantiti anche dalle banche cedenti, nonché la prestazione di garanzia per le obbligazioni emesse dalle stesse banche ovvero da altre banche.

La Società svolgerà le attività sopra indicate secondo i termini, le modalità e le condizioni previste dalla normativa applicabile alle emissioni di obbligazioni bancarie garantite ai sensi dell'art. 7-bis della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, sue successive modifiche ed integrazioni e relative disposizioni di attuazione.

In conformità alle predette disposizioni di legge, i crediti e i titoli acquistati dalla Società e le somme corrisposte dai relativi debitori sono destinati al soddisfacimento dei diritti, anche ai sensi dell'articolo 1180 del codice civile, dei portatori delle obbligazioni bancarie garantite di cui al comma 1 dell'art. 7-bis della Legge n. 130 del 30 aprile 1999 ed emesse nel contesto delle operazioni di emissione cui la Società partecipi, a beneficio dei quali la Società abbia prestato garanzia, delle controparti dei contratti

derivati con finalità di copertura dei rischi insiti nei crediti e nei titoli acquistati e degli altri contratti accessori, nonché al pagamento degli altri costi dell'operazione, in via prioritaria rispetto al rimborso dei finanziamenti concessi o garantiti anche dalle banche cedenti ai sensi del comma 1 dell'art. 7-bis della Legge n. 130 del 30 aprile 1999.

I crediti ed i titoli acquistati dalla Società nell'ambito di ciascuna operazione o programma di emissione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società e da quelli relativi alle altre operazioni o programmi di emissione, sul quale non sono ammesse azioni da parte di creditori diversi dai portatori delle obbligazioni bancarie garantite emesse e dagli ulteriori creditori di cui al periodo precedente.

Nei limiti consentiti dalle disposizioni della Legge n. 130 del 30 aprile 1999 e dalle relative disposizioni attuative, la Società può, inoltre, compiere le operazioni accessorie da stipularsi per la prestazione delle garanzie e per il buon fine delle operazioni o programmi di emissione di obbligazioni bancarie garantite cui partecipi, nonché compiere operazioni di reinvestimento in attivi idonei e attivi idonei integrativi e in altre attività finanziarie dei fondi derivanti dalla gestione dei crediti e dei titoli acquistati ai sensi del presente oggetto sociale e non immediatamente impiegati per il soddisfacimento dei diritti dei portatori delle obbligazioni bancarie garantite (emesse nel contesto di tali operazioni di emissione) e per il pagamento dei costi dell'operazione.

Nell'ambito delle operazioni di emissione di obbligazioni bancarie garantite cui partecipi, nel rispetto delle previsioni della Legge n. 130 del 30 aprile 1999 e delle relative disposizioni di attuazione, la Società potrà incaricare soggetti terzi per la riscossione dei crediti acquistati e per la prestazione dei servizi di cassa e di pagamento e compiere altresì ogni altra attività consentita dall'art. 7-bis della Legge n. 130 del 30 aprile 1999 e delle relative disposizioni di attuazione.”

Tutte le principali attività operative connesse alla gestione dell'operazione sono state affidate a terzi (vedi punto L.3).

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

L.7) DATI DI FLUSSO RELATIVI AI CREDITI

Descrizione	2023	Dalla data di avvio al 31/12/2022
Saldo dei crediti all'inizio dell'esercizio	418.138.246	
Incrementi:		
Acquisto iniziale del portafoglio	0	187.548.132
Acquisti portafoglio successivi (Size increase)	397.400.392	139.518.973
Interessi attivi maturati sui crediti	57.471	15.897.018
Interessi di mora		10.975
Spese accessorie sulle rate	3	1.405.708
Riprese di valore sui crediti	713.850	0
Costo Ammortizzato	1.317.256	
Decrementi:		
Incasso interessi		(12.127.535)
Incasso capitale	(45.559.137)	(86.329.879)
Riacquisti crediti dell'Originator	0	(13.469.129)
Svalutazione crediti	(761.457)	(1.891.957)
Saldo dei crediti alla fine dell'esercizio	771.306.625	230.562.306

L.8) EVOLUZIONE DEI CREDITI SCADUTI

Descrizione	Anno 2023	Anno 2022
Saldo iniziale	49.532	0
Rate giunte a scadenza	55.694.962	31.741.587
Mora maturata & penale rimborsi	4.919	690
Rate incassate	(38.684.343)	(31.692.109)
Mora incassata	(4.979)	(636)
Totale fine periodo	17.010.559	49.532

Lo scaduto finale è composto dalla quota capitale, interessi e mora dei crediti in bonis nonché dalle posizioni passate a sofferenza in quota capitale, interessi e mora.

L'incasso ed il recupero dei crediti scaduti è affidato a Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. in base al "Contratto di *Servicing*".

I crediti in portafoglio alla data di Bilancio sono stati rettificati, su indicazione del Servicer, allo scopo di allineare il valore contabile del portafoglio cartolarizzato al presumibile valore di realizzo, che riflette le effettive prospettive di recupero dei crediti stessi.

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

Il Servicer prosegue, nel corso dell'operazione, il monitoraggio dei crediti e pone in essere le azioni di recupero secondo le modalità previste nel "Contratto di *Servicing*".

L'ufficio controllo crediti di Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. prosegue, nel corso dell'operazione, il monitoraggio dei crediti e pone in essere le azioni di recupero secondo le modalità previste nel "Contratto di *Servicing*".

Si riporta qui di seguito lo status dei crediti scaduti in quota capitale (Voce A.1.c. del Prospetto L.1 - "Rate mutui scadute quota capitale"), sulla base delle definizioni previste da Banca d'Italia:

Ripartizione delle posizioni scadute	Importo in unità di Euro
bonis	1.174.079
incaglio	0
Totale Crediti Scaduti	1.174.079

Ageing delle posizioni scadute	Importo in unità di Euro
entro 15 giorni	0
dai 15 ai 120 giorni	1.174.079
superiore a 120 giorni	0
Totale Crediti Scaduti non in sofferenza	1.174.079

L.9) FLUSSI DI CASSA

Flussi in Entrata	31/12/2023	31/12/2022
Incassi accreditati dal Servicer sul Collection Account	53.255.511	29.140.202
Finanziamento subordinato ricevuto		
Corrispettivi da clienti		
Interessi attivi sui conti correnti	803.939	23.372
Totale Flussi in Entrata nel corso dell'Esercizio	54.059.450	29.163.574

Flussi in Uscita	31/12/2023	31/12/2022
Rimborso titoli		
Pagamento interessi prestito subordinato	5.273.605	2.255.393
Debiti per interessi su prestito subordinato	2.756.969	
Debiti per prestito subordinato	10.000.000	17.445.806

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

Pagamento prezzo portafoglio		
Anticipi spese gestione ordinaria	79.322	72.609
Ripristino Servicer Expenses account		
Fornitori	277.918	136.786
Spese per servizi prestati dalle controparti		
Spese bancarie		1.272
Ritenute su interessi attivi sui conti correnti	208.114	1.670
Totale Flussi in Uscita nel corso dell'Esercizio	18.595.928	19.913.536
<hr/>		
Riconciliazione dei flussi		31/12/2022
Saldo iniziale cassa	9.250.038	0
Flussi in Entrata	54.059.450	29.163.574
Flussi in Uscita	18.595.928	19.913.536
Saldo finale cassa	44.713.560	9.250.038

Lo sbilancio tra i flussi in entrata ed i flussi in uscita rappresenta il saldo dei conti correnti al 31 dicembre 2023 (voce B.3 del prospetto L.1).

Sulla base dei piani finanziari forniti dal Servicer, si prevede che gli incassi derivanti dai crediti si attesteranno, nel corso del 2024, a circa Euro 68.076.826.

L.10) SITUAZIONE DELLE GARANZIE E DELLE LINEE DI LIQUIDITÀ

Al 31 dicembre 2023 non sono in essere garanzie o linee di liquidità.

L.11) RIPARTIZIONE PER VITA RESIDUA

Vita Residua	Saldo Crediti Esercizio 2023
01) Fino a 3 mesi	11.090.259
02) Da 3 a 1 anno	33.854.530
03) Da 1 anno a 5 anni	184.041.017
04) Oltre 5 anni	546.295.990
Durata indeterminata (***)	132.212
Totale dei crediti a fine Esercizio:	775.414.008

Si precisa che il totale complessivo del portafoglio è al lordo del Fondo Svalutazione crediti pari ad Euro 3.041.814.

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

L.12) RIPARTIZIONE PER LOCALIZZAZIONE TERRITORIALE

Area Geografica	Saldo Crediti Esercizio 2023
Italia	775.414.008
Paesi Unione Monetaria	775.414.008
Totale dei crediti a fine Esercizio:	775.414.008

Si precisa che il totale complessivo del portafoglio è al lordo del Fondo Svalutazione crediti pari ad Euro 3.041.814.

L.13) CONCENTRAZIONE DEL RISCHIO

Classi di importo (euro)	Numero Clienti	Saldo Crediti Esercizio 2023
01) 0 - 25.000	426	7.405.053
02) 25.001 - 75.000	3.135	162.246.287
04) Oltre 250.000	275	95.349.784
03) 75.001 - 250.000	4.082	510.412.884
Totale dei crediti a fine Esercizio:	7.918	775.414.008

Si precisa che il totale complessivo del portafoglio è al lordo del Fondo Svalutazione crediti pari ad Euro 3.041.814

Conegliano, lì 13 marzo 2024

SPK OBG S.r.l.
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
 Armin Weissenegger

Armin
Weissenegger

Firmato digitalmente da
 Armin Weissenegger
 Data: 2024.03.18
 08:48:33 +01'00'

SPK OBG S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO EX ART. 2497 E SS. COD CIV: CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.

ALLEGATO I AL BILANCIO D' ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Al Consiglio di Amministrazione di
SPK OBG S.r.l.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di SPK OBG S.r.l. (la "Società"), redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435-bis del Cod. Civ., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa

Richiamiamo l'attenzione alla nota integrativa dove gli Amministratori indicano che la Società svolge esclusivamente l'attività di cartolarizzazione di crediti ai sensi della Legge n. 130/99 ed hanno rilevato le attività finanziarie acquistate, i titoli emessi e le altre operazioni compiute nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione nella nota integrativa coerentemente con le previsioni della Legge n. 130/99, secondo la quale i crediti relativi all'operazione di cartolarizzazione costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della Società. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

Altri aspetti

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge in quanto la SPK OBG S.r.l., nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, non era obbligata alla revisione legale ex art. 2477 del Codice Civile.

Responsabilità degli Amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società.
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa.

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Enrico Gazzaniga
Socio

Milano, 18 marzo 2024